



**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL SEBAGAI
DASAR PENGEMBITAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM
PADA PT. UNILEVER INDONESIA, Tbk YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh :

AZTIA RIZKI AZALIA

201311217

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**



**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL SEBAGAI
DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM
PADA PT. UNILEVER INDONESIA, Tbk YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Oleh :

AZTIA RIZKI AZALIA

NIM 201311217

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL SEBAGAI DASAR
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PT.
UNILEVER INDONESIA, Tbk YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus,

Kudus,

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



(Noor Aziz, SE., MM)
NIDN. 0609107501

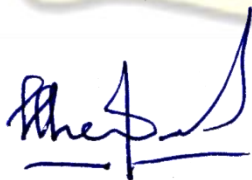


(Dr. Kertati Sumekar, SE., MM)
NIDN.0610702010101188

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Pembimbing II



(Dr. M. Mochamad Edris, Drs, MM)
NIDN. 0618066201



(Noor Aziz, SE., MM)
NIDN. 0609107501

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

1. Janganlah kamu takut untuk melangkah, karena jarak yang jauh pun dimulai dengan langkah pertama.
2. Kesuksesan hanya dapat diraih dengan kamu melakukan segala upaya dan usaha yang disertai dengan do'a, karena sesungguhnya nasib seorang manusia tidak akan berubah dengan sendirinya tanpa usaha.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya.
2. Ayah (Mukhlis) dan Ibu (Suwanti) yang selalu mendoakan, menyayangi dan mendukungku sampai saat ini.
3. Sahabatku yang selalu menemani, mendukung dan mengisi hari-hariku, Wachid Abdi Septiyari dan Dewi Yuliati. Serta seluruh teman-temanku yang tak bisa aku sebutkan satu per satu.
4. Almamater Universitas Muria Kudus yang telah memberikan aku ilmu dan pengalaman.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Fundamental dan Teknikal sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada PT. Unilever Indonesia, Tbk yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).**

Dalam penyusunan skripsi ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Kedua orang tuaku yang selalu memberikan kasih sayang, do'a, nasihat, semangat dan dukungan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Noor Aziz, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus sekaligus dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE., MM. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah membekali ilmu, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
6. Ayah (Mukhlis) dan Ibu (Suwanti) yang selalu mendoakan, menyayangi dan mendukungku sampai saat ini.
7. Sahabatku yang selalu menemani, mendukung dan mengisi hari-hariku, Wachid Abdi Septiyari dan Dewi Yuliati.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang bersifat membangun untuk memperbaiki penyusunan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca umumnya.

Kudus, 2017

Penulis

Aztia Rizki Azalia

201311217

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL SEBAGAI DASAR
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA PT.
UNILEVER INDONESIA, Tbk YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

AZTIA RIZKI AZALIA
201311217

Pembimbing 1 : Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2 : Noor Aziz, SE., MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja keuangan perusahaan, pengambilan keputusan investasi dalam mekanisme transaksi yang menguntungkan berbasis analisis fundamental dan analisis teknikal. Objek dalam penelitian ini adalah PT. Unilever Indonesia, Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2016. Pemilihan objek tersebut dikarenakan PT. Unilever Indonesia, Tbk merupakan perusahaan manufaktur yang terkemuka akan perkembangan perusahaannya baik dari segi keuangannya maupun dari sisi pergerakan harga sahamnya.

Dalam melakukan penelitian, penulis mengambil data dengan cara dokumentasi kemudian mengolah data tersebut. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa neraca, laporan laba rugi dan pergerakan harga saham harian PT. Unilever Indonesia, Tbk tahun 2012-2016. Dari data tersebut kemudian dilakukan analisis rasio keuangan melalui ROA, ROE, EPS, DER, dan PER yang kemudian dibandingkan dengan standar kinerja perusahaan. Untuk analisis teknikal menggunakan metode MACD dengan aplikasi IPOT dengan melakukan uji beda.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa selama 5 tahun saham PT. Unilever Indonesia, Tbk tahun 2012, 2013, 2015 mengalami kondisi *Overvalued* yang sebaiknya saham tersebut dijual karena berada dalam kondisi yang mahal. Untuk tahun 2014 dan 2016 mengalami kondisi *Undervalued* yang sebaiknya saham tersebut dibeli karena berada dalam kondisi yang murah. Pada analisis teknikal dengan menggunakan metode MACD dalam kurun waktu 6 bulan menghasilkan 12 sinyal menjual dan 12 sinyal membeli.

Dengan uji *paired sample t-test* menyatakan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sinyal menjual dan membeli sebelum dan sesudah MACD. Sehingga analisis teknikal dengan indikator MACD akurat dan dapat dijadikan pedoman dalam penentuan sinyal membeli dan menjual saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Kata Kunci: Analisis Fundamental, Analisis Teknikal, *Moving Average Convergence Divergence*, *Exponential Moving Average*

**FUNDAMENTAL AND TECHNICAL ANALYSIS AS THE BASIS FOR
MAKING STOCK INVESTMENT DECISIONS ON PT. UNILEVER
INDONESIA, Tbk LISTED IN EFFECT EXCHANGE INDONESIA (BEI)**

AZTIA RIZKI AZALIA
201311217

Advisor 1 : Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2 : Noor Aziz, SE., MM

**MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMICS DEPARTMENT OF MANAGEMENT**

ABSTRACT

The purpose of research is to analysis the company's financial performance, taking inuestment delision in mechanism a favcrable transaction based on fundamental analysis and technical analysis. Object the research is PT. Unilever Indonesia, Tbk which is listed on the effect exchange Indonesia (BEI) 2012-2016. Selection of the object because PT. Unilever Indonesia, Tbk is a leading manufactur company will be good company development from financial as well as from the side of valve movements.

In the research, the writer take data by documentation then process the data. Data used is secondary data is balance heet, income report, and dally valve movement PT. Unilever Indonesia, Tbk 2012-2016. From the data then performed ratio analysis financial by ROA, ROE, EPS, DER and PER wich is then compered to the performance of the company. For technical analysis use MACD method with IPOT application by different test.

This study concludes that for 5 years stock PT. Unilever Indonesia, Tbk 2012, 2013, 2015 experiencing overvalued condition which should be sold shares because it is in the condition of expensive. For 2014 and 2016 are experiencing unvalued conditions that should be purchased because the shares are in cheap condition. On technical analysis using MACD method in 6 month period produce 12 sell signal and 12 buy sinyal.

With paride sample t-test, there is no significant difference between sell and buy signal before and after MACD. So technical analysis with MACD indicator is accurate and can be used as a guidance in determing buy signal and sell stock PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Keywords : Fundamental Analysis, Technical Analysis, Moving Average
Convergence Divergence, Exponential Moving Average

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Pasar Modal	10
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.2 Manfaat Pasar Modal	11
2.1.3 Peran Pasar Modal	12
2.2 Investasi	12

2.2.1 Pengertian Investasi	12
2.2.2 Tujuan Investasi	13
2.2.3 Proses Keputusan Investasi	14
2.3 Analisis Fundamental	15
2.3.1 Analisis Perusahaan	16
2.4 Penilaian Saham	22
2.4.1 <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	23
2.5 Analisis Teknikal	23
2.6 Tinjauan Penelitian Terdahulu	26
2.7 Kerangka Pikir Teoritis	38
2.8 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	40
3.2 Variabel Penelitian	40
3.3 Jenis dan Sumber Data	42
3.4 Sampel	42
3.5 Pengumpulan Data	42
3.6 Pengolahan Data	43
3.7 Analisis Data	43
3.7.1 Analisis Deskriptif	44
3.7.2 Analisis Kuantitatif	44
3.7.2.1 Analisis Fundamental	44
3.7.2.2 Analisis Teknikal	47

3.7.3 Uji Normalitas	49
3.7.4 Uji Hipotesis	49
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	51
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	51
4.1.2 Lokasi Perusahaan	55
4.1.3 Visi dan Misi Perusahaan	56
4.1.4 Struktur Organisasi Perusahaan	56
4.1.5 Produk Perusahaan	57
4.1.5.1 <i>Home and Personal Care</i>	57
4.1.5.2 <i>Foods and Refreshment</i>	58
4.2 Penyajian Data	58
4.3 Analisis Data	62
4.3.1 Analisis Fundamental	62
4.3.2 Analisis Teknikal	76
4.4 Pemahasan	77
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Saran	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel: 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel: 4.1 Neraca	59
Tabel : 4.2 Laporan Laba Rugi	60
Tabel : 4.3 Daftar Penutupan Harga Saham	61
Tabel : 4.4 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	63
Tabel : 4.5 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	64
Tabel : 4.6 Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	66
Tabel : 4.7 Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i>	67
Tabel : 4.8 Data Finansial Terpilih	69
Tabel: 4.9 Nilai <i>Asser Turn Over</i>	70
Tabel : 4.10 Laju Pertumbuhan Penjualan	71
Tabel : 4.11 Nilai <i>Net Profit Margin</i>	72
Tabel : 4.12 Nilai <i>Price Earning Ratio</i>	72
Tabel : 4.13 Perhitungan Nilai Intrinsik	74
Tabel : 4.14 Perbandingan Nilai Intrinsik dengan Harga Saham	75
Tabel : 4.15 Data Uji Normalitas	76
Tebel : 4.16 Uji Beda	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar : 4.1 Kerangka Pikir Teoritis	38

